

## Edition spéciale Zoom Athymis

### Athymis Millennial

Le 27 novembre à 10h30

Revue de l'actualité et des performances par Antoine Gasiorowski

## Performances de l'offre Athymis Gestion (au 25/11/2020)

|                                                                       | 2020    | 2019    | Depuis la création |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|---------|--------------------|
| <u>Athymis Millennial</u> <sup>(1)</sup>                              | +18,58% | +25,12% | +58,46%            |
| <u>Athymis Millennial Europe</u> <sup>(2)</sup><br><small>PEA</small> | -1,92%  | +24,24% | +21,15%            |
| <u>Athymis Better Life</u> <sup>(3)</sup>                             | +18,12% | +25,35% | +32,86%            |
| <u>Athymis Industrie 4.0</u> <sup>(4)</sup>                           | +12,28% | +25,16% | +27,41%            |
| <u>Athymis Patrimoine</u>                                             | +1,97%  | +8,46%  | +40,49%            |

(1) Part P créée en juin 2016.

(2) Part P créée en septembre 2016.

(3) Part créée en juillet 2017.

(4) Part I créée en novembre 2018

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts.

Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque de marché, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit, Risque de perte en capital.



Document réservé aux professionnels : merci de lire l'avertissement en fin de présentation.



**Nouvelle édition concept zoom**, interactif, avec le gérant du fonds. Communication hebdomadaire via le podcast et la lettre hebdomadaire, de nouveaux canaux d'écoutes via Spotify et Apple Podcast.

- Des speakers externes à nos zooms, Alain Juillet (expert en géopolitique), Sabrina Marzaro (spécialiste du luxe), Valerie Lettan (agent immobilier à New-York).
- De belles surprises pour le mois de décembre avec Olivier Rozenfeld de Fidroit et Vincent Denoel des laboratoires Pierre Fabre.

**Un programme de conférences (digital) riche** en 2020, SXSW, Collision, Fast Company et actuellement Dealbook organisé par le New York Times.

L'équipe a assisté aux conférences de Bill Gates, Docteur Fauci, Pfizer, JpMorgan, le CFO de Google. Toujours à l'affût de nouvelles tendances dans cette année 2020.

### Point sur les mandats de Gestion « Nextgen » Athymis

- Architecture ouverte
- Prise en compte des critères extra financiers
- Souscrivez via l'assurance vie (Advanced by Athymis) ou le mandat de gestion avec UBS
- Accès à un fonds « club » très performant
- Frais de gestion fixe à la main du CGP

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <h3>Contexte Macroéconomique</h3>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Election de Joe Biden aux Etats Unis</b><ul style="list-style-type: none"><li>• La guérilla de <u>Trump</u> se termine</li><li>• La « cohabitation » a du bon : moins de pression fiscale, sur les GAFAs, sur les <u>Big Pharma</u>...</li><li>• <b>Action sociale et environnementale très favorable</b> à certaines thématiques</li></ul></li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Soutien des autorités</b><ul style="list-style-type: none"><li>• 2<sup>e</sup> plan de relance US à venir...</li><li>• Potentielle action de la FED</li><li>• Début décembre annonces attendues de la BCE.</li><li>• Ajustement des plans de relance européens</li></ul></li></ul>                      |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Situation sanitaire</b><ul style="list-style-type: none"><li>• Accélération de la pandémie aux USA</li><li>• Chiffres très encourageants dans certains pays d'Europe dont la France</li><li>• <b>Arrivée imminente des vaccins !</b></li></ul></li></ul>                                                                                              | <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Stock picking</b><ul style="list-style-type: none"><li>• Nous sommes <b>portés par nos thématiques de long terme</b></li><li>• Notre diversification et agilité permet de capter des dossiers plus cycliques</li><li>• Publications dans l'ensemble excellentes sur nos thématiques</li></ul></li></ul> |

 Document réservé aux professionnels : merci de lire l'avertissement en fin de présentation. 7

### Les Millennials, rappel des caractéristiques :

- Première génération digitale
- Recherchent la meilleure réputation / Qualité / Prix
- Privilégient l'expérience au détriment de la propriété
- Sont attachés à la santé et au bien-être
- Souhaitent donner du sens à leur vie professionnelle.

### Athymis Millennial : Quelques principes clés

- Aller chercher plus loin pour plus de performances (Regarder le monde tel qu'il est et non comme on a envie de le voir)
- Identifier les tendances porteuses
- Distinguer megatrends (digital) et microtrends (marques)
- Stratégie et exécution : Le leadership est clé
- Valoriser : Un exercice indispensable
- Gérer le risque : diversifier et « bonsai »

**Un vrai fonds multi –thématiques** : la révolution digitale (**21%**), les nouveaux médias et loisirs (**15%**), looking good et feeling good (**15%**), Retail renaissance (**11%**), Disruption fintech (**9%**), Consommation chinoise (**9%**), Nouvelle alimentation (**7%**), et autres tendances comme la mobilité et l'environnement (**13%**).

## Interventions de Amina Touaibia analyste et Vincent Ferri Gérant.

### Révolution digitale (Amina Touaibia)

**Révolution digitale** : tendance à laquelle nous avons toujours cru chez Athymis et à laquelle nous continuons de croire, qui est pour nous incontournable et éminemment Millennial.

Tendance accélérée par les conditions de confinement, conforte l'idée que l'on assiste bien à un changement structurel.

- **Grands acteurs traditionnels comme Microsoft**, parfaitement réussi leur transition vers le cloud. Au dernier trimestre Azure affichait + de 47% de croissance, dépassant celle de ses principaux concurrents AWS et Google Cloud.
- *Acteurs plus récent du cloud comme Twilio*, une entreprise qui intègre des services de téléphonies et de messageries à des applications très célèbres comme WhatsApp ou Uber, a vu ses taux de croissance exploser. Twilio a réussi à quadrupler son chiffre d'affaires entre septembre 2017 et septembre 2020, au dernier trimestre elle affichait plus de 52% de croissance en organique.
- **Composants AMD**, qui a annoncé une croissance record au Q3, leur chiffre d'affaires a été soutenu par une forte demande pour les PC et les jeux vidéo. Ils ont à leur tête une personne remarquable qui est Lisa Su qui a su parfaitement repositionner la stratégie du groupe, depuis son arrivée le cours de bourse a été multiplié par 28x.

### Nouveaux médias et loisirs (Vincent Ferri)

- Le 19 novembre, il y a peine une semaine la nouvelle génération de console est sortie. Il s'agit de la **PS5 chez Sony** et de la Xbox série X chez Microsoft. Cette nouvelle génération est prometteuse, le groupe japonais Sony anticipe déjà plus de **100 millions de ps5 vendu sur le cycle de vie de la console**. Pour situer, il faut savoir que seulement 6 consoles ont été vendues à plus de 100 millions d'exemplaires. Actuellement en rupture de stock.
- **Walt Disney. Pour le prochain trimestre 77% des places ont déjà été réservés pour Walt Disney world.** Le service disney+ comptabilise **73 millions d'utilisateurs** alors qu'il anticipait atteindre 60 à 90 millions d'utilisateurs en 5 ans, ils ont donc 4 ans d'avance. Le groupe anticipe des sorties en exclusivité sur sa plateforme pour la prochaine année, ce qui devrait permettre de compenser la fermeture des cinémas.
- **Univers du jeu vidéo qui est de loin l'industrie d'Entertainment la plus lucrative.** Aujourd'hui il y a plus de 3 milliards de joueurs dans le monde. Chez Tencent, le leader du jeu vidéo mondial, 61% de croissance dans les jeux mobiles.

### Looking good et feeling good (Vincent Ferri)

- **Peloton est une entreprise innovante** et rule breaker dans le secteur du sport. Le groupe allie le numérique aux machines de sport pour créer une expérience nouvelle à découvrir dans une salle de sport ou chez soi. Aujourd'hui 1 million d'utilisateurs utilisent ce mix entre réseau social et sport et le groupe affiche une croissance de 232 % au dernier trimestre.
- **Nike connaît une croissance des ventes digitales de 82%.** Le groupe vend aujourd'hui 30% de ses articles en ligne. Mais le numérique ne lui sert pas que comme canal de distribution mais aussi comme optimisation des bénéfices à travers une meilleure tenue de ses inventaires. Aujourd'hui 100% du stock de Nike est digitalisé.
- Le yoga inspire un sport proche de la méditation entraînant un rejet temporaire des distractions numériques. **Dans Athymis Millennial, on a investi sur le yoga très tôt à travers Lululemon** qui est un des leaders des vêtements technique pour la pratique du Yoga et du

sport en général. Le groupe réussit à très bien s'en sortir pendant le confinement avec une croissance de 158% des ventes en lignes qui représentent plus de 60% du chiffre d'affaires du groupe.

### Omnicanal (Amina Touaibia)

- **Target est le parfait exemple de l'acteur traditionnel** qui a réussi sa transition vers le numérique en exploitant tous les leviers de l'omnichannel. au dernier trimestre, les ventes digitales étaient en hausse de 155%. Target a su renforcer son segment digital en offrant des services complémentaires comme le Drive Up ou encore comme le célèbre Click and Collect,
- **Shopify qui est la deuxième plus grande plateforme de e-commerce** aux Etats-Unis après Amazon. C'est une entreprise qui a très rapidement détecté le potentiel de croissance du commerce digital et qui a su en tirer profit. En quelques chiffres, Shopify c'est 97% de croissance au dernier trimestre.
- **Carvana qui est une plateforme qui propose des services d'achats et de ventes de véhicules d'occasion** et cette société est actuellement en train de révolutionner l'expérience d'achat sur ce segment de marché.

### Animaux de compagnie : la folie Millennial (Amina Touaibia)

- Nous avons décidé d'investir sur le marché des animaux de compagnies suite à un constat simple : **Les Millennial sont fous de leurs animaux ;**
- Nous avons d'abord investis dans **Zoetis** qui est un grand acteur dans la santé animale. Puis, nous avons progressivement renforcé notre exposition sur le secteur en choisissant **Chewy, une marketplace spécialisée dans la vente de produits et services pour animaux de compagnie**

Pour faire le bilan sur le fonds Athymis Millennial, fonds multi-thématiques, multi-sectorielles *très performant*, **+18.58% YTD au 25/11/2020 et +58.27% depuis la création du fonds en juin 2016** (Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, bien lire les documents de référence des fonds avant d'investir.)

### Questions

#### Quel est votre regard sur la Chine ?

- Chine depuis le début du portefeuille. Des chiffres du single days incroyables
- **Jd.com, Alibaba, Tencent et Samsonite en portefeuille.**
- Chine : Les Usa de demain, tendance longue.

#### L'heure de gloire des GAFA est-elle derrière nous ?

- Surement pas mais la fiscalité et réglementation va être plus ferme avec ces groupes. Les USA ne se laisseront pas prendre des parts de marchés au GAFA par les Chinois.

**On m'a conseillé Athymis Millennial Europe. Pouvez-vous me compléter les raisons du conseil que l'on m'a donné, me disant que l'on devrait assister à un rattrapage de performance par rapport aux fonds ATHYMIS Millennial et ATHYMIS Better Life ?**

- Ecart en terme de valorisation, 3 semaines de surperformances pour l'Europe, une partie du gap va être comblé mais toujours une prime pour les Usa. En période de rotation de style, l'Europe est privilégiée.

### **Retournement de SAP ?**

- Entreprise formidable dans l'univers du logiciel et du cloud. L'emblématique dirigeant est parti chez ServiceNow, année compliqué chez SAP.
- Remise au point des guidance et projection, moins ambitieux plus réaliste.

### **Et Danone ?**

- Stéphane « Je suis un amoureux déçu de Danone »,
- C'est bien de dire qu'on veut sauver la planète mais faut aussi penser à l'actionnaire.
- Très belle société mais nous ne sommes pas porteurs du titre dans Athymis Millennial.

### **Est-ce que vous pensez que la répartition géographique majoritairement US sera la même dans les 2/3 ans ?**

- De plus en plus de titres chinois, on cherche de nouveaux dossiers chinois notamment dans les énergies renouvelables.

### **Quelle est l'équipe de management que vous admirez le plus ?**

- **Pour Amina** : Lisa Su de chez AMD
- **Pour Vincent** : Shantanu Narayen, le CEO de Adobe qui réussit à transformer une société de licence de logiciel en une société de Saas et Pony Ma le CEO de Tencent qui a une vraie vision très large du spectre numérique.
- **Pour Stéphane** : Marc Benioff, emblématique patron de Salesforce.

Les référencements de nos fonds ci-dessous :

| <b>RÉFÉRENCIEMENT DE NOS FONDS</b> |                |  |                    |                           |                     |                       |
|------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|
|                                    | ATHYMIS GLOBAL | ATHYMIS PATRIMOINE                                                                  | ATHYMIS MILLENNIAL | ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE | ATHYMIS BETTER LIFE | ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 |
| AEP                                | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         | ✓                   | ✓                     |
| Ageas                              | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  |                           | ✓                   |                       |
| Allianz                            | ✓              | ✓                                                                                   |                    |                           |                     |                       |
| AXA Théma                          | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         | ✓                   |                       |
| Intencial / Apicil                 | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         | ✓                   |                       |
| Primonial                          |                | ✓                                                                                   | ✓                  |                           |                     |                       |
| Cardif                             | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  |                           | ✓                   |                       |
| Alpheys                            | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         | ✓                   | ✓                     |
| Generali Lux                       |                | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         |                     |                       |
| Generali                           | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         | ✓                   | ✓                     |
| La Mondiale                        | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         |                     |                       |
| Nortia                             | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         | ✓                   | ✓                     |
| Sélection 1818                     | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         | ✓                   | ✓                     |
| Spirica                            | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         | ✓                   | ✓                     |
| Swiss Life                         |                | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         |                     |                       |
| UAF Life                           | ✓              | ✓                                                                                   | ✓                  | ✓                         | ✓                   | ✓                     |

[www.athymis.fr](http://www.athymis.fr)

**Le programme à venir de nos zooms à venir:**

- **Le 4 décembre à 10h30 : Zoom spécial avec Olivier Rozenfeld de FIDROIT**
- **Le 17 décembre à 10h30 : Zoom spécial avec Vincent Denoël, responsable de l'innovation pour les laboratoires Pierre Fabre**

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. ATHYMIS GESTION n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce podcast. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Ce podcast ne saurait être interprété comme étant un conseil juridique, réglementaire, fiscal, financier ou encore comptable. Avant d'investir, le souscripteur doit comprendre les risques et mérites financiers des services ou produits financiers considérés et consulter ses propres conseillers. Avant d'investir, il est recommandé de lire attentivement la documentation contractuelle et, en particulier, les prospectus qui décrivent en détail les droits et obligations des investisseurs ainsi que les risques liés à l'investissement dans de tels produits financiers. Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque de marché, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit, Risque de perte en capital.

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

ATHYMIS GESTION est une Société Anonyme, au capital de 528 867 Euros ayant son siège 10 rue Notre Dame de Lorette 75009 Paris, immatriculée sous le numéro 502 521 685 RCS Paris, agréée en tant que société de gestion de portefeuille par l'A.M.F. (Autorité des Marchés Financiers)